



# eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Joulukuu 2013

## Salkunhoitajan kommentti

Joulukuun alkupuoli sujui osakemarkkinoilla laskutunnelmissa, kun sijoittajat keskittyivät odottelemaan USA:n keskuspankin kokousta ja päätöksiä elvytyksen suhteen. Lopulta kissa saatiin pöydälle, kun Fed ilmoitti laskevansa 10 miljardilla dollarilla kuukausittaisia velkakirjaostoja. Korkotason kommunikoitiin pysyvän matalalla, kunnes työttömyysaste laskee alle 6.5 prosenttia ja inflaatio pysyy alle 2 prosentin tavoitetason. Markkinoille tämä oli helpotus ja loppukuun markkinat nousivatkin vuoden huippulukemiin.

Rahastomme tuotto jäi joulukuussa nollan tuntumaan. Energiasektori performoi yhdyskuntapalveluja paremmin. Euroopan öljypalveluyhtiöt olivat jälleen paineessa Technipin annettua konsensusodotuksia alhaisemman ohjeistuksen vuosille 2014-15. Liikevaihdon yhtiö odottaa nousevan vuonna 2014 8 prosenttia ja liikevoiton olevan 850m€. Subsea-marginaalit tulevat olemaan ilmeisen heikot Q1:llä.

Meksikossa kongressi hyväksyi aloitteen päättää 75 vuotta kestänyt valtion öljymonopoli. Tämä saattaisi generoida jopa 20 miljardin dollarin vuosittaiset ulkomaiset investoinnit öljykenttien hyödyntämiseen, ja Meksiko voisi nousta viiden suurimman raakaöljyn viejään joukkoon.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA

05.06.2002 - 31.12.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,9 %
	Tracking error	7,7 %

### MAAJAKAUMA



Yhdysvallat 61,9 %	Alankomaat 4,2 %
Britannia 14,7 %	Portugali 3,7 %
Kanada 9,1 %	Ranska 2,1 %
Suomi 4,3 %	

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,3
Rahasto-osuuden arvo	154,77 (31.12.2013)
Salkunhoitaja	eQ Varainhoito Oy
Vertailuindeksi	MSCI World Utilities & Energy (50/50) Net
Aloituspäivä	7.6.2002
ISIN-koodi	FI0008806112 (1 K), FI0008806104 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICEGUTB FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Rahasto sijoittaa varansa pääsääntöisesti energiasektorilla sekä yleishyödyllisiä palveluja tuottavalla sektorilla toimivien yhtiöiden osakkeisiin maailmanlaajuisesti. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvon nousuun pitkällä aikavälillä.

### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,0 %	1,1 %
3 kk	0,3 %	2,8 %
vuoden alusta	6,1 %	8,1 %
12 kk	6,1 %	8,1 %
3 v p.a.	0,7 %	1,6 %
5 v p.a.	5,6 %	4,5 %
perustamisesta lähtien	54,8 %	38,5 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	76,0 %
Yhdyskuntapalvelut	24,0 %

### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Schlumberger Ltd	7,8 %
Halliburton Co	6,1 %
Occidental Petroleum Corp	6,1 %
American Water Works Co Inc	6,1 %
Subsea 7 SA	5,8 %
National Oilwell Varco Inc	5,0 %
Valero Energy Corp	4,8 %
Northeast Utilities	4,7 %
Enbridge Inc	4,6 %
Devon Energy Corp	4,5 %